

**FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIĞI**

01 OCAK – 30 EYLÜL 2018
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİP NOTLAR

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1- 2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-64
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-21
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	22-23
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	23-24
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	24-25
NOT 7 STOKLAR	25
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-27
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
NOT 10 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	28
NOT 11 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	29-30
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	30
NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	31
NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	32
NOT 16 ERTELENMİŞ GELİRLER	32
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	33
NOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	34
NOT 19 PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	35
NOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	36
NOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	37
NOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	37
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	38
NOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	38-41
NOT 25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)	41
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	42-44
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-56
NOT 28 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	56
NOT 29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	56-64

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		17.465.909	18.738.225
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	3.740.581	143.233
<i>Ticari Alacaklar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	3.214.110	2.269.374
<i>Diğer Alacaklar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	813.016	648.522
Stoklar	7	8.920.217	14.456.655
Peşin Ödenmiş Giderler	15	644.091	281.744
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	11.324	6.580
Diğer Dönen Varlıklar	14	122.570	932.117
Duran Varlıklar		24.607.545	24.371.273
<i>Diğer Alacaklar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	75.154	76.264
Maddi Duran Varlıklar	8	24.037.300	24.276.070
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	14.252	15.248
Peşin Ödenmiş Giderler	15	480.839	3.691
TOPLAM VARLIKLAR		42.073.454	43.109.498

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.306.713	12.993.275
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	2.636.897	1.131.871
<i>Ticari Borçlar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	3.832.642	9.977.364
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	921.659	1.445.155
<i>Diğer Borçlar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	44.251	234.486
Ertelenmiş Gelirler	16	3.645.694	21.040
<i>Kısa Vadeli Karşılıklar</i>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	143.760	119.780
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	81.810	63.579
Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.833.883	17.904.352
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	13.916.555	10.186.837
<i>Ticari Borçlar</i>			
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	5.945.805	4.700.644
<i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara			
İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.437.401	1.443.967
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	1.534.122	1.572.904
ÖZKAYNAKLAR		7.932.858	12.211.871
Ödenmiş Sermaye	17	6.000.000	6.000.000
Paylara İlişkin Primler		15.000	15.000
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</i>			
<i>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i>			
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu		13.693.275	13.693.275
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları)		236.982	91.452
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	26.672	26.672
Geçmiş Yıllar Zararları	17	(7.614.528)	(8.482.327)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(4.424.543)	867.799
TOPLAM KAYNAKLAR ve ÖZKAYNAKLAR		42.073.454	43.109.498

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 VE 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
	Dipnot Referansları				
Satış Gelirleri	18	40.198.663	13.621.826	27.994.630	4.519.766
Satışların Maliyeti (-)	18	(31.121.535)	(9.552.941)	(22.066.086)	(3.461.317)
BRÜT KAR		9.077.128	4.068.885	5.928.544	1.058.449
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(3.117.798)	(1.056.237)	(3.727.109)	(489.813)
Pazarlama Giderleri (-)	19	(592.588)	(177.005)	(335.486)	(58.333)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	3.228.531	843.427	1.621.507	512.661
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(2.116.650)	(815.623)	(1.235.711)	(278.410)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		6.478.623	2.863.447	2.251.745	744.554
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		6.478.623	2.863.447	2.251.745	744.554
Finansman Gelirleri	23	19.115	18.452	15.491	14.254
Finansman Giderleri (-)	23	(11.002.111)	(7.034.111)	(2.051.037)	(812.133)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		(4.504.373)	(4.152.212)	216.199	(53.325)
DÖNEM VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)		79.830	5.783	18.234	(23.786)
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	24	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	24	79.830	5.783	18.234	(23.786)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(4.424.543)	(4.146.429)	234.433	(77.111)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(4.279.013)	(4.129.404)	225.447	(63.108)
Hisse Başına Kar /(Zarar) (TL)	25	(0,0074)	(0,0069)	0,0430	(0,014)
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Maddi Duran Varlıklar					
Yeniden Değerleme Artışları	8	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	186.577	21.827	(11.233)	17.503
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	24	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(41.047)	(4.802)	2.247	(3.500)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(4.279.013)	(4.129.404)	225.447	(63.108)

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 VE 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Zararlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
				Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	
1 Ocak 2017 tarihi itibariyle bakiye	17	5.000.000	-	10.933.049	98.526	26.672	(7.073.128)	(1.409.199)	7.575.920
Sermaye artırım		500.000	-	-	-	-	-		500.000
Transferler		-	-	-	-	-	(1.409.199)	1.409.199	-
Dönem Kar/ (Zararı)		-	-	-	-	-	-	234.433	234.433
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	(8.986)	-	-		(8.986)
30 Eylül 2017 tarihi itibariyle bakiye		5.500.000	-	10.933.049	89.540	26.672	(8.482.327)	234.433	8.301.367
1 Ocak 2018 tarihi itibariyle bakiye	17	6.000.000	15.000	13.693.275	91.452	26.672	(8.482.327)	867.799	12.211.871
Transferler		-	-	-	-	-	867.799	(867.799)	-
Dönem Kar/ (Zararı)		-	-	-	-	-	-	(4.424.543)	(4.424.543)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-		145.530	-	-	-	145.530
30 Eylül 2018 tarihi itibariyle bakiye		6.000.000	15.000	13.693.275	236.982	26.672	(7.614.528)	(4.424.543)	7.932.858

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 VE 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017
	Dipnot		
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		(530.302)	4.216.948
Dönem karı		(4.424.543)	234.433
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		(4.424.543)	234.433
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler :		1.553.239	3.041.898
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.141.286	1.007.889
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler	8	1.137.260	1.004.880
İtfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	4.026	3.009
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(974.200)	1.429.743
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	(974.200)	1.429.743
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		610.849	159.972
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12-13	592.618	278.164
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	18.231	(118.192)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		855.134	462.528
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	21	649.559	50.459
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	205.575	412.069
Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltmeler		(79.830)	(18.234)
Ertelenmiş vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	24	(79.830)	(18.234)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:		2.734.373	1.125.732
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(975.405)	2.034.564
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili ticari alacaklardaki artış	5	(975.405)	2.034.564
Stoklardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler		6.510.638	3.792.669
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		646.163	489.105
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		646.163	489.105
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		(839.495)	(288.998)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(5.518.451)	(4.093.650)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	5	(5.518.451)	(4.093.650)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış	12	(523.496)	(265.305)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		3.434.419	(542.653)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		(190.235)	(545.009)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	16	3.624.654	2.356
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		(136.931)	4.402.063
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ödemeler	13	(388.627)	(178.593)
Ödenen vergiler	15	(4.744)	(6.522)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:		(901.519)	(1.277.358)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(901.519)	(1.277.358)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(898.489)	(1.267.219)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(3.030)	(10.139)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		5.029.169	(31.794)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	500.000
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	500.000
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	6	-	500.000
Pay İhraç Primleri		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Kredilerden nakit girişleri	4	-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları		5.229.967	(891.261)
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	5.229.967	(891.261)
Ödenen faiz		(200.798)	(140.533)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		3.597.348	2.907.796
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	143.233	328.240
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	3.740.581	3.236.036

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİP NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. **Organizasyon ve Faaliyet Konusu**

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte ‘Grup’) faaliyet konusu, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze suyu, meyve suyu, meyve ve sebze püreleri ve salça üretimi ve ticaretidir.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığı aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır:

Ana Ortaklık:

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bağlı Ortaklık:

Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok. No: 24 F Blok Daire: 21
Kadıköy/İstanbul

Ana Ortaklığın fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde İnegöl / Bursa

Ana Ortaklık, Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %100’ü halka açıktır. Dolaşımdaki pay oranı ise %45,17 dir. 1995 yılından beri Borsa İstanbul’da (BİST) işlem görmektedir.

Grup’un ana ortakları Ali Haydar Güçlü ve payları Ali Haydar Güçlü kontrolünde olan Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. şirketleridir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklığın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2018 Pay Oranı	31 Aralık 2017 Pay Oranı
Ali Haydar Güçlü	36,69%	36,27%
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	4,50%	4,92%
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	10,49%	10,49%
Hüseyin Bayat	7,54%	7,94%
Diğer (*)	40,78%	40,38%
	100,00%	100,00%

(*) Sermayenin % 5’inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. **Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)**

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İdari	17	18
Fabrika	260	262
	277	280

30 Eylül 2018 tarihli konsolide finansal tablolar 09 Kasım 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu ile SPK’nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK’nın yıllık konsolide finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

2. **Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

TMS’ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, faaliyetlerinde geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(ii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. **Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):**

(iii) Konsolidasyon Esasları:

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığındaki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<u>Bağlı Ortaklık</u>		
Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama		
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	% 99,92	% 99,92

"Kontrol gücü olmayan pay oranının 0,08% gibi önemsiz bir oran olması sebebi ile ilişikteki konsolide finansal tablolarda kontrol gücü olmayan pay hesaplaması yapılmamıştır."

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özkaynakları dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıktaki payı; Ana Ortaklıktaki Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Ana Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunda Ana Ortaklık'ın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Kontrol Gücü Olmayan Paylar' adıyla gösterilir.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, finansal yatırımlar, stoklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vi) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Cari dönemde, Grup’un finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Grup’un konsolide finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir

a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberlikleri değiştirir; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK tarafından yayımlanan son versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9’un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır.

b) 1 Ocak 2018 tarihinden sonra geçerli olan yeni standart ve değişiklikler

TMS 12 Gelir Vergileri - Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekllinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Değişikliklerin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)
(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 1 Ocak 2018 tarihinden sonra geçerli olan yeni standart ve değişiklikler (devamı)

TMS 7 Nakit Akış Tabloları- Değişiklikler - Açıklama İnisiyatifi

UMSK’nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Değişikliklerin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2’de değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflanması ve Ölçülmesi

KGK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28’deki Değişiklikler- İştiraklerdeki Ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde TFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Değişikliklerin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. **Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

(vii) **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

b) 1 Ocak 2018 tarihinden sonra geçerli olan yeni standart ve değişiklikler (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı işletmenin iştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015’te TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

KGK, “2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2018’den itibaren geçerlidir. Değişikliklerin erken uygulamasına izin verilmektedir.

Değişikliklerin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ’nın İlk Uygulaması”

TFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”

TFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, TFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığına eklenmesi.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar ”

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemi uygulanmasına imkan tanınması.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut TMS 17 Kiralama İşlemleri, TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi, TMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları - Teşvikler ve TMS Yorum 27 Yasal Açılan Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi standartlarının yerini almakta ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 17 Haziran 2017’de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Bu yorum UMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin UMS 12’ye göre değil UMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Şirket, UFRS 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9’daki Değişiklikler- Negatif Tazminata Sebep Olan Erken Ödemeler

UMSK, 12 Ekim 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 9’un uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017’de, UMSK, UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardını yayımlamıştır. UFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren UFRS 4’ün yerine geçmektedir. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler-2015-2017 Dönemi

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

d) TFRS 15 Standardına İlk Geçiş:

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri standardı ve ilgili yorumların yerini almıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirilmesi ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri olup Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

e) TFRS 9 Standardına İlk Geçiş:

TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. TFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri olup Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar:

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır:

Finansal Varlıklar

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, vadesi üç aya kadar olan vadeli mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerin toplamı ile gösterilmiştir. Grup’un nakit ve nakit benzerleri ‘Krediler ve Alacaklar’ kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

2. **Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler fatura edilmiş tutardan şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, taşınan değerleri ile yansıtılmakta ve efektif faiz oranları kullanılarak indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Karşılık, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Ticari alacakların ve vadeli çeklerin iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup’un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(a) İlişkili Taraflar:

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde.
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri, varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

(b) Stoklar:

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

(c) Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve arsalar hariç olmak üzere, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Arazi yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalar yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden gösterilmiş olmasından kaynaklanan artış, maddi duran varlık değer artış fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi yer altı ve yer üstü düzenleri ve binaların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanla tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanla tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6 - 10 yıl
Binalar	4 - 40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 20 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

(d) Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Diğer maddi olmayan duran varlıklar 3 - 15 yıl

(e) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Konsolide Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Grup'un raporlama tarihi itibariye değerlemede kullandığı TCMB döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
AVRO	6,9505	4,5155
USD	5,9902	3,7719
GBP	7,8079	5,0803

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki konsolide kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

(f) Varlıkların Değer Düşüklüğü:

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

(g) Borçlanma Maliyetleri:

Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanımı veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(h) Ertelenmiş Vergiler:

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların konsolide finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklardan oluşur. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(i) Vergiler:

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7061 Sayılı Kanun uyarınca KVK’ya eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca, %20 olan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumlar vergisi mükellefleri yönünden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %22 olarak uygulanacak olup sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

(j) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı:

Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak, izin, bayram, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, doğum ve ölüm yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Çalışanlarının emekliliğinden dolayı Grup’un gelecekte sahip olacağı muhtemel zorunlulukların bugünkü tahmini değeri hesaplanarak karşılıklar ayrılır. Hizmetlerin her yıl içindeki maksimum yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artacağı kabul edilmiştir.

İş Kanunu’na göre, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, bir senesini doldurmuş olup, Kanun’un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 5.434,42 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL).

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan “Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları”yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan ‘Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda; gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer, Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen % 17,96’nın (31 Aralık 2017: % 11,67), öngörülen yıllık enflasyon oranı % 6,70’e (31 Aralık 2017: % 7) oranlanması suretiyle hesaplanan yıllık % 10,55 (31 Aralık 2017: % 4,36) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İskonto oran	%10,55	% 4,36
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

(k) Hasılat:

Satış hasılatı, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve satışından oluşmaktadır ve alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eş anlı konsolide finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle konsolide finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

(l) Gelir ve Giderler:

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(m) Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

(n) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar:

Konsolide Finansal tabloların TMS/TFRS’ye göre hazırlanması sırasında Yönetim, raporlama tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunabilmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

(o) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

(p) Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve ticareti faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(r) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

(s) Devlet Teşvik ve Yardımları:

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup’un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ix) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

Yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:

Grup maddi duran varlıkların üzerinden Dipnot 2 (viii)’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Stoklar değer düşüklüğü:

Grup cari dönemde ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetin altında kalan stoklar belirlemiştir. Bu çalışma sonucunda, 1.086.259 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 2.060.459 TL).

Şüpheli alacaklar karşılığı:

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar için 310.100 TL tutarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 310.100 TL).

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı)

Bölgümlere göre raporlama:

Grup’un faaliyet alanı ve bu faaliyet alanını oluşturan ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri ile üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup’un organizasyon yapısı, Grup’un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup’un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve faaliyet sonuçları ile bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloları Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Geçmiş döneme ilişkin yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

Önceki dönem Konsolide Kar veya Zarar Tablosu Genel Yönetim Giderleri içerisinde yer alan Kıdem Tazminatı Gideri içinde sunulan 91.755.-TL tutarındaki “Kıdem Tazminatı Karşılığı Faiz Maliyeti”, Finansman Giderleri altında sınıflandırılmıştır.

Yapılan sınıflamalar geçmiş dönem kar/zararını etkilememiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	103.972	27.732
Banka	3.636.609	115.501
- vadesiz TL mevduat	75.109	24.183
- vadesiz döviz mevduat	3.175.657	31.782
- vadeli TL mevduat	385.843	59.536
	<u>3.740.581</u>	<u>143.233</u>

Vadeli mevduatların faiz oranı 16 % vadesi 01 Ekim 2018’ dir. (31 Aralık 2017: Vadeli mevduatların faiz oranı 4,6 % olup, vadesi 23 Ocak 2018’tir).

Garanti Bankası hesaplarında kullanılan gayri nakdi kredilerin teminatı için 2.282.-TL bloke edilmiştir.

4. Finansal Borçlar

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer finansal borçlar (*)	2.636.897	1.131.871
	<u>2.636.897</u>	<u>1.131.871</u>

Uzun vadeli yükümlülükler (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli diğer finansal borçlar (*)	13.916.555	10.186.837
	<u>13.916.555</u>	<u>10.186.837</u>

(*) Grup’un Tamoa LTD.’e olan borçları 2.116.562 İngiliz Sterlinidir. Kredinin faiz oranı %2’dir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. Finansal Borçlar (devamı)

Diğer mali borçlar Grup’un Tamoa Ltd.’e olan finansal borçlardan oluşmakta olup, borçların faiz oranı %2’dir. Bu borçlara ilişkin ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir (TL):

Grup’un borçlarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	2.636.897	1.131.871
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.609.354	1.697.806
2-3 yıl içerisinde ödenecek	2.609.354	1.697.806
3-4 yıl içerisinde ödenecek	2.609.354	1.697.806
5 yıldan fazla ödenecek	6.088.493	5.093.419
	<u>16.553.452</u>	<u>11.318.708</u>

5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	2.902.369	2.183.184
Alacak senetleri ve vadeli çekler	335.178	40.000
Kredi kartlarından alacaklar	33.713	73.103
Alacak reeskontu(-)	(57.657)	(26.988)
Gelir tahakkukları	507	75
Şüpheli ticari alacaklar	310.100	310.100
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(310.100)	(310.100)
	<u>3.214.110</u>	<u>2.269.374</u>

Grup’un ticari alacaklarının ortalama vadesi 18 gündür (31 Aralık 2017: 33 gün) .

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 310.100 TL (31 Aralık 2017: 310.100 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Açılış Bakiyesi	310.100	268.070
Kapanış Bakiyesi	<u>310.100</u>	<u>268.070</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. Ticari Alacak ve Borçlar (devamı)

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	1.227.865	8.147.828
Borç senetleri	2.079.564	1.870.809
Borç reeskontu (-)	(63.712)	(530.943)
Diğer ticari borçlar	588.925	489.670
	<u>3.832.642</u>	<u>9.977.364</u>

Uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	617.693	585.712
Borç senetleri	5.426.952	4.365.431
Borç reeskontu (-)	(98.840)	(250.499)
	<u>5.945.805</u>	<u>4.700.644</u>

Tedarikçilerimiz ile yapılan ödeme protokolleri sonucu, ödeme vadeleri 1 yıldan uzun olanlar, kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan çıkartılarak, uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarda sınıflandırılmıştır.

Grup’un ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 106 gündür (31 Aralık 2017: 152 gündür).

6. Diğer Alacak ve Borçlar

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İhracattan iade alınacak KDV	761.286	640.503
İhracat fon alacakları	33.190	-
Personelden alacaklar	18.540	8.019
	<u>813.016</u>	<u>648.522</u>

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	75.154	76.264
	<u>75.154</u>	<u>76.264</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. Diğer Alacak ve Borçlar (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	3.493	1.371
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	40.758	233.115
	<u>44.251</u>	<u>234.486</u>

7. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	1.925.932	1.960.721
Mamuller	8.080.544	14.556.393
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.086.259)	(2.060.459)
	<u>8.920.217</u>	<u>14.456.655</u>

Grup, cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2018 tarihi itibarı ile toplam stokları için 1.086.259 TL stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 2.060.459 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi	2.060.459	410.057
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 19)	180.000	1.599.800
Stoktan düşülen karşılık (-)	-	(170.057)
İptal edilen karşılık (-) (Dipnot 21)	(1.154.200)	-
Kapanış bakiyesi	<u>1.086.259</u>	<u>1.839.800</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2018 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet veya Yeniden Değerlenmiş Değeri	Açılış 1 Ocak 2018	İlaveler	Satış-Çıkış	Kapanış 30 Eylül 2018
Arazi ve arsalar (Yeniden değerlendirilmiş)	9.871.500	-	-	9.871.500
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (Yeniden Değerlenmiş)	77.450	-	-	77.450
Binalar (Yeniden değerlendirilmiş)	7.316.050	149.536	-	7.465.586
Makine, tesis ve cihazlar	26.223.026	690.063	-	26.913.089
Taşıt araç ve gereçleri	31.527	-	-	31.527
Döşeme ve demirbaşlar	1.501.979	58.891	-	1.560.870
Özel maliyetler	38.234	-	-	38.234
Toplam	45.059.766	898.490	-	45.958.256

Birikmiş Amortismanlar	Açılış 1 Ocak 2018	İlaveler	Satış-Çıkış	Kapanış 30 Eylül 2018
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (Yeniden Değerlenmiş)	-	(6.901)	-	(6.901)
Binalar (Yeniden değerlendirilmiş)	-	(310.431)	-	(310.431)
Makine, tesis ve cihazlar	(19.283.851)	(798.473)	-	(20.082.324)
Taşıt araç ve gereçleri	(31.527)	-	-	(31.527)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.430.084)	(21.455)	-	(1.451.539)
Özel maliyetler	(38.234)	-	-	(38.234)
Toplam	(20.783.696)	(1.137.260)	-	(21.920.956)

Net Değer	24.276.070	(238.770)	-	24.037.300
-----------	------------	-----------	---	------------

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi Duran Varlıklar (devam)

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2017 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet veya Yeniden Değerlenmiş Değeri	Açılış 1 Ocak 2017	İlaveler	Satış-Çıkış	Kapanış 30 Eylül 2017
Arazi ve arsalar (Yeniden değerlenmiş)	7.403.625	-	-	7.403.625
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (Yeniden Değerlenmiş)	74.685	-	-	74.685
Binalar (Yeniden değerlendirilmiş)	6.991.690	27.000	-	7.018.690
Makine, tesis ve cihazlar	24.375.885	1.228.364	-	25.604.249
Taşıt araç ve gereçleri	31.527	-	-	31.527
Döşeme ve demirbaşlar	1.473.034	11.855	-	1.484.889
Özel maliyetler	38.234	-	-	38.234
Toplam	40.388.680	1.267.219	-	41.655.899

Birikmiş Amortismanlar	Açılış 1 Ocak 2017	İlaveler	Satış-Çıkış	Kapanış 30 Eylül 2017
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (Yeniden Değerlenmiş)	-	(5.948)	-	(5.948)
Binalar (Yeniden değerlendirilmiş)	-	(274.138)	-	(274.138)
Makine, tesis ve cihazlar	(18.320.043)	(702.430)	-	(19.022.473)
Taşıt araç ve gereçleri	(31.527)	-	-	(31.527)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.400.564)	(22.364)	-	(1.422.928)
Özel maliyetler	(38.234)	-	-	(38.234)
Toplam	(19.790.368)	(1.004.880)	-	(20.795.248)
Net Değer	20.598.312	262.339	-	20.860.651

09 Ocak 2018 tarihli, 2018- M- 0001 Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan İnegöl Organize Sanayi Bölgesi Fabrika Değerlemesi raporuna göre; 226 ve 227 nolu parseller üzerinde inşa edilmiş olan fabrika binasının, bu iki parselin ayrılmadan bir bütün olarak satılması durumundaki toplam değeri 17.265.000 TL olarak hesaplanmıştır. Arsa ve binaların gerçeğe uygun değerleri Grup’un varlıklarına benzer özellikteki arsa ve binaların piyasa değerleri göz önüne alınarak tahmin edilmiştir. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir. Şirketin sabit kıymetleri üzerinde Dipnot 11 de açıklanan 12.500.000 TL ipotek bulunmaktadır.

Grup; arazi ve arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalarına yeniden değerlendirme yaptırmıyorsa, ilgili maddi duran varlıkların net defter değeri 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 2.321.344 TL olacaktı (31 Aralık 2017: 2.452.120 TL).

Amortisman ve itfa giderlerinin 1.1131.091 TL’si (30 Eylül 2017: 994.830 TL) genel üretim giderlerine, 1.155 TL’si (30 Eylül 2017: 1.155 TL) pazarlama giderlerine ve 9.040 TL ‘si (30 Eylül 2017 : 11.904 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.(Dipnot:20)

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2018 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet Değeri	Açılış 1 Ocak 2018	İlaveler	Kapanış 30 Eylül 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	231.868	3.030	234.898
Toplam	231.868	3.030	234.898
Birikmiş İtfa Payları			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(216.620)	(4.026)	(220.646)
Toplam	(216.620)	(4.026)	(220.646)
Net Değer	15.248	(996)	14.252

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2017 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet Değeri	Açılış 1 Ocak 2017	İlaveler	Kapanış 30 Eylül 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	221.729	10.139	231.868
Toplam	221.729	10.139	231.868
Birikmiş İtfa Payları			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(212.381)	(3.009)	(215.390)
Toplam	(212.381)	(3.009)	(215.390)
Net Değer	9.348	7.130	16.478

10. Devlet Teşvik ve Yardımları

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren yılda tahakkuk eden tarımsal ürünlerde ihracat teşvik primi 213.190 TL dir.(30 Eylül 2017 : 804.925 TL.).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. Kısa Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personel dava karşılık giderleri	81.810	63.579
	<u>81.810</u>	<u>63.579</u>

Borç karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi	63.579	160.052
Cari dönem karşılık geliri / (gideri) (Dipnot 21)	18.231	(118.192)
Kapanış bakiyesi	<u>81.810</u>	<u>41.860</u>

a) Verilen Teminatlar

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
-Teminat	13.507	63.507
-Rehin	-	-
-İpotek	12.500.000	12.500.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	<u>12.513.507</u>	<u>12.563.507</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Kısa Vadeli Karşılıklar (devamı)

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %158'dür (31 Aralık 2017 itibarıyla %103'dür).

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

i) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 12.513.507 TL'dir (31 Aralık 2017: 12.563.507 TL). Bu tutarın 240 TL'lik kısmı teşvikli ithalat için gümrük müdürlüklerine, 4.117 TL Asliye Ticaret ve Asliye Hukuk Mahkemelerine, 9.150 TL'lik kısım ise icra müdürlüklerine verilen teminat mektupları, 8.500.000 TL uzun vadeli finansal borçlar karşılığında 1. dereceden Tamoa Ltd. adına ve 4.000.000 TL ticari borçlanma karşılığında 2.dereceden Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi adına verilen ipotek tutarıdır.

ii) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 518.285 TL'dir (31 Aralık 2017: 497.502 TL). Grup yönetimi ilgili ihtilaflardan ötürü gelecek dönemlerde nakit çıkışı öngördüğü 81.810 TL için ekli konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

Karşılık ayrılmayan ve Grup aleyhine açılmış itirazın iptali ve iflas davası tutarı 250.000 ABD Doları (452.500 TL) ile ilgili detay dipnot 26 " İlişkili Taraf Açıklamaları " da açıklanmıştır.

Faaliyet kiralama anlaşmaları

Faaliyet kiralamalarının kiralama dönemleri 1 yıl ile 2 yıl arasındadır. Tüm operasyonel kiralamalar, kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Dönem içinde Grup'un sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet kiralama giderleri 433.003 TL'dir (30 Eylül 2017: 407.139 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 368.926 TL tutarında olup tamamı 2 yıl içinde ödenecektir.

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	646.136	1.007.055
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	106.296	28.959
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	169.227	409.141
	<u>921.659</u>	<u>1.445.155</u>

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (TL):
İzin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi	119.780	90.536
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 21)	-	-
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 19)	23.980	4.450
Kapanış bakiyesi	<u>143.760</u>	<u>94.986</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	1.437.401	1.443.967
	<u>1.437.401</u>	<u>1.443.967</u>

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	1.443.967	1.263.854
Hizmet maliyeti (Dipnot 19)	524.414	233.334
Faiz maliyeti	47.088	91.755
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(186.577)	11.233
Ödenen kıdem tazminatları	(388.627)	(178.593)
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 21)	(2.864)	(51.375)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	<u>1.437.401</u>	<u>1.370.208</u>

Kıdem tazminatı giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

14. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	122.570	932.117
	<u>122.570</u>	<u>932.117</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	42.838	85.210
Verilen sipariş avansları	601.253	196.534
	<u>644.091</u>	<u>281.744</u>

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	11.324	6.580
	<u>11.324</u>	<u>6.580</u>

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek yıllara ait giderler	53.133	151
Verilen yatırım avansı	427.706	3.540
	<u>480.839</u>	<u>3.691</u>

16. Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş Gelirler (TL) :

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alınan sipariş avansları	3.645.694	21.040
	<u>3.645.694</u>	<u>21.040</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar**(a) Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık’ın ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir;

Adı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ali Haydar Güçlü	36,69%	2.201.128	36,27%	2.176.128
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	4,50%	270.276	4,92%	295.276
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	10,49%	629.563	10,49%	629.563
Hüseyin Bayat	7,54%	452.713	7,94%	476.604
Diğer	40,78%	2.446.320	40,38%	2.422.429
	100,00%	6.000.000	100,00%	6.000.000

Ana Ortaklık’ın kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 TL’dir (31 Aralık 2017: 25.000.000 TL). Ana Ortaklık’ın ödenmiş sermayesi 6.000.000 TL olup, 1 Kr. nominal değerli 600.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	26.672	26.672
	26.672	26.672

Türk Ticaret Kanunu (TTK)’na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- a) I. Tertip Yedek: Net karın %5’i ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- b) II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5’i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10’u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

(c) Geçmiş Yıl Zararları

Geçmiş yıl kar zararlarının dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıl zararları	(28.658.559)	(29.526.358)
Sermaye azaltımı	21.000.000	21.000.000
Hisse senedi ihraç primi	31.149	31.149
Olağanüstü yedekler	12.882	12.882
	(7.614.528)	(8.482.327)

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. Satışlar ve Satışların Maliyetleri

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Yurtiçi satışlar	3.837.541	1.419.077	4.073.629	1.801.941
Yurtdışı satışlar	36.508.300	12.374.660	23.440.634	1.939.418
Diğer satışlar	213.190	-	804.925	654.578
Satıştan iadeler (-)	(11.817)	(2.062)	(9.362)	(4.097)
Satış iskontoları (-)	(348.551)	(169.849)	(315.196)	127.926
	<u>40.198.663</u>	<u>13.621.826</u>	<u>27.994.630</u>	<u>4.519.766</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
İlk madde ve malzeme giderleri	14.095.750	2.624.805	9.807.956	2.198.356
Personel giderleri	6.080.568	1.442.024	4.538.631	1.275.590
Genel üretim giderleri	3.338.277	1.116.762	2.398.413	804.148
Amortisman giderleri	1.129.110	381.737	993.835	341.723
İtfa ve tükenme payı	1.981	757	995	647
Üretilen mamül maliyeti	<u>24.645.686</u>	<u>5.566.085</u>	<u>17.739.830</u>	<u>4.620.464</u>
Mamul stoklarındaki değişim	<u>6.475.849</u>	<u>3.986.856</u>	<u>4.326.256</u>	<u>(1.159.147)</u>
Satılan mamüller maliyeti	<u>31.121.535</u>	<u>9.552.941</u>	<u>22.066.086</u>	<u>3.461.317</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. Pazarlama Giderleri, Genel Yönetim Giderleri:

Pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Pazarlama giderleri	592.588	177.005	335.486	58.333
Genel yönetim giderleri	3.117.798	1.056.237	3.727.109	489.813
	<u>3.710.386</u>	<u>1.233.242</u>	<u>4.062.595</u>	<u>548.146</u>

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL)

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Personel giderleri	55.365	18.474	47.198	14.077
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	449.276	131.733	198.511	6.829
Satış giderleri	42.542	10.791	58.912	32.018
Pazarlama giderleri	44.250	15.622	29.710	5.024
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.155	385	1.155	385
	<u>592.588</u>	<u>177.005</u>	<u>335.486</u>	<u>58.333</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Personel giderleri	1.623.056	532.927	1.164.948	399.120
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 13)	524.414	185.869	233.334	17.634
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	463.804	145.834	407.760	146.710
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Dipnot 7)	180.000	60.000	1.599.800	(150.947)
Taşıt giderleri	81.314	32.842	65.325	22.626
Seyahat ve temsil giderleri	71.790	35.975	63.343	9.663
Haberleşme giderleri	20.647	8.240	18.892	5.867
Amortisman ve itfa payı giderleri	9.040	3.107	11.904	4.000
Vergi, resim ve harç giderleri	11.900	3.452	60.082	3.038
İzin karşılığı (Dipnot 12)	23.980	10.179	4.450	468
Diğer giderler	107.853	37.812	97.271	31.634
	<u>3.117.798</u>	<u>1.056.237</u>	<u>3.727.109</u>	<u>489.813</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Genel üretim giderleri	1.131.091	382.494	994.830	342.370
Pazarlama giderleri	1.155	385	1.155	385
Genel yönetim giderleri	9.040	3.107	11.904	4.000
	<u>1.141.286</u>	<u>385.986</u>	<u>1.007.889</u>	<u>346.755</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 8)	1.137.260	384.504	1.004.880	345.212
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 9)	4.026	1.482	3.009	1.543
	<u>1.141.286</u>	<u>385.986</u>	<u>1.007.889</u>	<u>346.755</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Genel üretim giderleri	6.080.568	1.442.024	4.538.631	1.275.590
Pazarlama giderleri	55.365	18.474	47.198	14.077
Genel yönetim giderleri	2.171.450	728.975	1.402.732	417.222
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Dipnot 21)	(2.864)	(237)	(51.375)	(2.845)
	<u>8.304.519</u>	<u>2.189.236</u>	<u>5.937.186</u>	<u>1.704.044</u>
Normal ücret giderleri	6.993.284	1.760.548	5.220.356	1.526.141
Yemek ve servis ücretleri	630.379	131.663	449.370	109.588
Kıdem tazminatı gideri	524.414	185.869	233.334	17.634
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 13, 21)	(2.864)	(1.039)	(51.375)	(2.845)
Konusu kalmayan izin karşılığı (Dipnot 12, 21)	-	802	-	-
İzin karşılığı	23.980	10.179	4.450	468
Sağlık ve eğitim giderleri	135.326	101.214	81.051	53.058
	<u>8.304.519</u>	<u>2.189.236</u>	<u>5.937.186</u>	<u>1.704.044</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Kambiyo karları	1.519.162	837.775	985.710	288.795
Kira geliri	89.817	4.094	95.545	5.014
Reeskont faiz gelirleri	189.540	(19.485)	250.208	39.593
Hurda satışı	19.491	1.166	35.540	12.201
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	2.864	1.039	51.375	2.845
Hatalı Kutu Tazmin Bedeli		-	18.831	18.831
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 7)	1.154.200	-	-	-
Konusu kalmayan izin karşılığı (Dipnot 12)	-	(802)	-	-
Meyve Kabuk Satışı	35.689	-	-	-
Konusu kalmayan dava karşılığı (Dipnot 11)	-	-	120.350	120.350
SGK Teşviği	159.310	19.635	62.492	25.018
Yatırım Giderinin Aktifleşmesi	56.742	-	-	-
Diğer gelirler ve karlar	1.716	5	1.456	14
	<u>3.228.531</u>	<u>843.427</u>	<u>1.621.507</u>	<u>512.661</u>

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Dava karşılık giderleri (Dipnot 11)	18.230	16.024	143.657	138.506
Satıcı vade farkı giderleri	13.395	4.278	7.612	-
Reeskont faiz giderleri	839.099	37.623	300.667	(10.647)
Kambiyo zararları	890.962	597.653	536.615	67.743
Erken tahsil iskontosu	115.318	48.319	105.108	14.494
Tahsili imkansız KDV alacağı	6.400	2.428	-	-
Depolama Giderleri	233.242	109.294	142.029	68.305
Diğer gider ve zararlar	4	4	23	9
	<u>2.116.650</u>	<u>815.623</u>	<u>1.235.711</u>	<u>278.410</u>

22. Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderler:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir(TL):

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibari ile Yatırım Faaliyetlerinden gelir ve Yatırım Faaliyetlerinden gider mevcut değildir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. Finansman Gelirleri ve Giderleri:

Finansman gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Faiz geliri	19.115	18.452	15.491	14.254
	<u>19.115</u>	<u>18.452</u>	<u>15.491</u>	<u>14.254</u>

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017- 30 Eylül 2017
Kredi faiz gideri	205.575	79.552	412.069	114.069
Kredi kur farkı gideri	10.705.467	6.927.608	1.520.015	653.032
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	47.088	15.868	91.755	37.741
Diğer	43.981	11.083	27.198	7.291
	<u>11.002.111</u>	<u>7.034.111</u>	<u>2.051.037</u>	<u>812.133</u>

***30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla “Kredi kur farkı giderleri” içerisinde grubun ileriki yıllarda geri ödeyeceği finansal borçları için tahakkuk ettirilmiş ancak 30 Eylül 2018 sonu itibarıyla şirket kasasından fiilen çıkmamış kur farkı 9.624.729 TL’dir (31 Aralık 2017: 1.696.369 TL) .**

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**Kurumlar vergisi**

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri(devamı)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri / (gelir)	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017
Ertelenmiş vergi (geliri)	(79.830)	(18.234)
<u>Gelir vergisi stopajı</u>	<u>(79.830)</u>	<u>(18.234)</u>

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20 veya %22’dir (2017 :%20).

5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7061 Sayılı Kanun uyarınca KVK’ya eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca, %20 olan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumlar vergisi mükellefleri yönünden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %22 olarak uygulanacak olup sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiştir.

Grup’ un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri(devamı)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>		
Arazi ve arsalar ile binalar harici maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa farklılıkları	149.248	142.377
Arazi ve arsalar ile binaların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	1.721.979	1.759.658
Kıdem tazminatı	(287.480)	(288.793)
İzin karşılığı	(31.627)	(26.352)
Dava karşılığı	(17.998)	(13.986)
Devredilen vergi zararları	(2.083.663)	(1.749.048)
	<u>1.534.122</u>	<u>1.572.904</u>
Ertelenmiş vergi karşılığı	2.083.663	1.749.048
	<u>1.534.122</u>	<u>1.572.904</u>

30 Eylül 2018 tarihinde Grup’un, bilançoda kayıtlarına almadığı 2.083.663 TL değerinde (31 Aralık 2017: 1.749.048 TL) devredilen vergi zararı vardır.

Arazi ve arsalar ile binalar harici maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa farklılıkları için % 20, binaların amortisman farklılıkları için % 20, arazi ve arsaların değer farklılıkları için %20 (05.12.2017 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 no.lu Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 89.maddesi ile “kurumların iki tam yıl süreyle aktifinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan % 75 ‘lik Kurumlar Vergisi istisnası, % 50’ye indirilmiştir.” Taşınmazların değer artış farklarının ertelenmiş vergi hesaplamalarında yeni kanunla değişen % 50 Kurumlar vergisi istisnası kullanılmıştır.) Kıdem tazminatı karşılığı için %20, İzin ve dava karşılıkları içinde % 22 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi:

Ertelenmiş vergi aktifi ayrılmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
2018 yılında sona erecek	2.364.434	3.761.640
2019 yılında sona erecek	942.418	942.418
2020 yılında sona erecek	2.416.025	2.416.025
2021 yılında sona erecek	913.151	913.151
2022 yılında sona erecek	3.209.997	-
	<u>9.846.025</u>	<u>8.033.234</u>

2018-2019-2020 yıllarında sona erecek geçmiş yıl zararları için % 22, 2021-2022 yılında sona erecek geçmiş yıl zararları için % 20 ertelenmiş vergi karşılığı ayrılmıştır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri(devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir (TL):

<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>	<u>1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018</u>	<u>1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.572.904	872.767
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(79.830)	(18.234)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	41.047	(2.247)
Kapanış bakiyesi	<u>1.534.121</u>	<u>852.286</u>
Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:		
	<u>1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018</u>	<u>1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017</u>
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi zarar (-)	(4.504.373)	216.199
Gelir vergisi oranı %22	990.962	(43.240)
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(86.582)	(389.501)
- istisna ve indirimler	231.217	24.636
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(90.101)	354.866
- ertelenmiş vergiye konu olmayan düzeltmeler	(965.666)	71.473
Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri)	<u>79.830</u>	<u>18.234</u>

25. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018</u>	<u>1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017</u>
Kar / (zarar)	(4.424.543)	867.799
Dönem başı hisse adedi	600.000.000	500.000.000
Yıl içindeki arttırım	-	50.000.000
Arttırım (ödeme) tarihi	-	17.04.2017
Ara toplam	600.000.000	550.000.000
Yıl içindeki arttırım	-	50.000.000
Arttırım (ödeme) tarihi	-	20.12.2017
Dönem sonu hisse adedi	<u>600.000.000</u>	<u>600.000.000</u>
- Hisse Başına Kar Zarar	<u>(0,0074)</u>	<u>0,0016</u>

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem zararı 4.424.543 TL ve geçmiş yıllar zararları ise 7.614.528 TL olduğundan dolayı, Grup'un kar dağıtımına konu olabilecek kaynağı bulunmamaktadır.

26. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle İlişkili taraflardan alacak yoktur.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borç yoktur.

Ortaklara olan borçlar finansman amaçlı işlemlerden doğmakta olup belirlenmiş bir vadesi bulunmamaktadır. Ayrıca, ortaklara borçlar tutarlarına herhangi bir faiz işletilmemektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflara yapılan satış yoktur.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflardan yapılan alış yoktur.

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içeren menfaatlerin toplam tutarı 706.000 TL'dir (30 Eylül 2017: 346.200 TL).

* Şirketimizin ortaklık yapısı 27 Eylül 2010 tarihinde değişmiş ve yabancı ortağın hisselerini Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Doysan Tarım”), Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Satyaş Gıda”) ile Ali Haydar Güçlü almışlardır.

Bu tarihten sonra şirketin mali yapısını güçlendirmek için ilk etapta bedelli sermaye artırımı kararı alınmış ve 2011 Ocak ayı sonunda tamamlanmıştır. Ancak, Kasım 2010 sonu itibariyle başlayan narenciye üretim sezonunda, yüklü sipariş alımları neticesinde gerekli üretim çalışmaları için finansmana ihtiyaç duyulmuştur. Bu aşamada yeni ortağımız Doysan Gıda vasıtasıyla M.V.A. Tekstil Anonim Şirketi’den (“M.V.A Tekstil”) narenciye üretiminde harcanmak üzere 250.000 ABD Doları karşılığı 452.500 TL tutarında avans alınmıştır. Alınan bu avans karşılığında da M.V.A.Tekstil’e 125.000 ABD Doları tutarında Ocak 2011 sonu ve Şubat 2011 sonu vadeli 2 adet senet verilmiştir.

Ocak 2011 ayı içerisinde ortağımız Doysan Tarım, M.V.A.Tekstil’den ticari ilişkileri kapsamında bir avans alacağını ve bizim daha önce aldığımız 250.000 ABD Doları tutarındaki avansı erken ödememizi istemiştir ve buna bağlı olarak Şirketimiz bunun üzerine, almış olduğu avansı M.V.A.Tekstil’e Ocak 2011 ayı içerisinde bedelli sermaye artırımından gelen parayla ödemek istemiş, ancak bu durumda M.V.A.Tekstil yetkilisi yurt dışında olduğundan bu para M.V.A.Tekstil’e ödendiğinde, tekrar Doysan Tarım’a bir avans gönderimi mümkün olamayacağı bildirilmiş ve M.V.A.Tekstil 250.000 ABD Doları tutarındaki (452.500 TL) avansın doğrudan Doysan Tarım’a ödenmesini şirketimizden talep etmiştir. Şirketimizce M.V.A.Tekstil’e, bu avans karşılığı verilmiş olan 125.000 ABD Doları tutarındaki 2 adet senet geri istenmiştir. M.V.A.Tekstil kasasında tuttuğu 125.000 ABD Doları tutarındaki senet ile bankaya tahsile koyduğu diğer 125.000 ABD Doları tutarındaki senedi de bankadan geri alıp şirketimize iade etmiş ve bu işlemler doğrultusunda şirketimiz M.V.A.Tekstil’den almış olduğu 250.000 ABD Doları (452.500 TL) tutarındaki avans Doysan Tarım’a 14 Ocak 2011 ve 18 Ocak 2011 tarihlerinde banka kanalıyla ödenmiştir.

Bu işlemten sonra, 19 Ocak 2011 tarihinde KAP açıklamalarından da görüleceği üzere, M.V.A. Tekstil, Doysan Tarım’dan 1.000.000 adet FRİGO hissesi satın alarak %4,17 oranında şirketimize ortak olmuştur.

Aradan 10 ay geçtikten sonra, M.V.A.Tekstil ile Doysan Tarım’ın aralarındaki ticari ilişkiler bozulmuş ve M.V.A.Tekstil şirketimize avans olarak vermiş olduğu, şirketimizin de senetleri geri alıp M.V.A.Tekstil’in de bilgisi tahtında Doysan Tarım’a ödemiş olduğu 250.000 ABD Doları’nı (452.500 TL) şirketimizden haksız yere almak için iflas yoluyla ilamsız takip yapmıştır.

Şirketimizce; ödenmiş, karşılığında senetleri geri alınmış, olmayan bu borca karşılık itiraz edilmiş ve takip durmuştur. Bunun üzerine M.V.A.Tekstil tarafından itirazın iptali davası açılmıştır. Bilahare mahkeme şirket mal varlığının defterinin tutulması ile ilgili bir tedbir kararı vermiştir. Bu tedbir kararı davacı tarafından usulüne uygun olarak tatbik edilmemiş ve 100’e yakın kişi, kurum ve kuruluşlara müzekkere yazılmıştır. Yaptığımız itiraz neticesinde mahkeme bu müzekkerelerin tümünün iptali kararını almış ve müzekkereler iptal edilmiştir. Bu arada karşılıklı cevap layihaları teati edilmiş, davanın esasıyla ilgili incelemelere geçilmiştir.

26. İlişkili Taraf Açıklamaları(devamı)

Şirket, M.V.A. Tekstil’in bilgisi tahtında gerçekleşen bu olayın “*Borçlar kanunun 87.maddesi gereğince borcun ödenmesi halinde borçlu senedin geri verilmesini talep edebilir ve aynı yasanın 88.maddesinin 3.cümlesi gereğince “senet borçluya iade edildikten sonra, borç sakıt olmuş sayılır”* senedin iadesi, borcun ifa edildiğine karine teşkil eder hükmüne istinaden söz konusu davaya ilişkin ilişikteki finansal tablolarda bir karşılık ayırmamış, 11. Numaralı dipnotta koşullu yükümlülükler başlığı altında bu hususa ilişkin tutara yer verilmiştir.

25 Mayıs 2012 tarihinde yapılan ilk celsede, tarafların ticari defterleri ve dayanakları üzerinde bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiştir. 25 Haziran 2012 tarihinde defterler üzerinde bilirkişi incelemesi yapılmıştır. Bir sonraki celsenin de 28 Kasım 2012 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. 28 Kasım 2012 tarihinde yapılan celsede bilirkişi raporu taraflara tebliğ edilmiş ve taraflara bilirkişi raporu ile ilgili görüşlerini bildirmeleri için süre verilmiştir. Bir sonraki celsenin de 13 Mart 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bilirkişi raporunun sonuç bölümünde “Takdir tamamen sayın mahkemenize ait olmak üzere, dava dosyası ve her iki tarafın defterleri üzerinde karşılıklı biçimde yapılan incelemeler neticesinde, söz konusu bonoların başka bir ticari işe ait olmadığı, 250.000 Amerikan Doları avansa karşılık verildiği ve davacı tarafından davalıya iade edilmiş olmasından ötürü avansın geri ödendiğinin kabul edilmesinin gerektiği, dolayısıyla davacının davalıdan 250.000 Amerikan Doları tutarındaki iş avansına karşılık alacağının kalmadığı, davalının icra takibine itirazının haklı olduğu sonucuna varılmıştır.” İfadesi yer almıştır. Bilirkişi raporu tarafımızca kabul görmüş, ancak davacı taraf mahkemeye itirazda bulunmuştur.

13 Mart 2013 tarihinde yapılan celsede; davacının bilirkişilerin isticvabı, tanık dinlenmesi, imza incelenmesi yönündeki taleplerinin reddine, HMK 120.madde gereğince davacının gider avansı yatırmaması durumunda davanın usulden red edileceğinin ihtarına, davacının itirazlarını davalının savunmasını ve mahkemenin bilirkişi incelemesine yönelik ara kararını karşılayacak şekilde mahkemece resen seçilecek bilirkişi heyeti ile inceleme yapılmasına, bir sonraki duruşmanın da 10 Temmuz 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.

10 Temmuz 2013 tarihinde yapılan celsede; 28 Kasım 2012 tarihindeki duruşmada mahkemeye sunulan bilirkişi raporuna karşı tarafın itirazı neticesinde istenen ikinci bilirkişi raporunun mahkemeye teslim edilmemesinden dolayı; dosyanın bilirkişiden dönüşünün beklenmesine, rapor geldiğinde taraflara tebliğine, rapora karşı beyanda bulunmaları için tebliğden itibaren taraf vekillerine iki haftalık kesin süre verilmesine ve bu nedenle bir sonraki duruşmanın 6 Kasım 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.

10 Temmuz 2013 tarihindeki duruşmadan sonra mahkemeye sunulan ikinci bilirkişi raporunun sonuç bölümünde “Yapılan inceleme ve değerlendirmelerimiz neticesinde, davacının davalıdan takip konusu olan miktarda bir alacağının bulunmadığı, davalının icra takibine yaptığı itirazın haklı olduğu kanaatine ulaşılmıştır.” İfadesi yer almıştır.

6 Kasım 2013 tarihinde yapılan celsede; Anadolu Adliyesi Cumhuriyet Başsavcılığına müzekkere yazılarak 2013/81430 soruşturma no.lu evrakın tetkik edilmek üzere dosyaya istenilmesine, evrakın tetkikinden sonra celse arasında tanık dinletme ve bilirkişi incelemesi talebinin değerlendirilmesine ve bu nedenle bir sonraki duruşmanın taleple 12 Mart 2014 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.

12 Mart 2014 tarihinde yapılan celsede; davanın niteliği ve dosya kapması dikkate alınarak davacı tarafın tanık dinletme talebinin reddine, davalıya delil avansı yatırması için verilen süre içerisinde ara kararın yerine getirilmemesi halinde dosyada usuli işlemler yapılamayacağına ihtarına, davacıya delil avansı yatırması için verilen süre içerisinde ara kararın yerine getirilmemesi halinde bilirkişi raporuna itirazlarında vazgeçmiş sayılacakları hususunun ihtarına, eksiklik giderildikten sonra masrafı davacı tarafça karşılanmak üzere dosya üzerinde davacı tarafın itirazlarının tek tek ve ayrıntılı karşılanması yönünde ikinci bilirkişi heyetinden ek rapor alınmasına, bu nedenle bir sonraki duruşmanın 25 Haziran 2014 günü saat 10:05’de yapılmasına karar verilmiştir.

12 Mart 2014 tarihindeki celseden sonra, 31 Mart 2014 tarihinde mahkemeye sunulan üçüncü bilirkişi raporunda da “kurulumuzca davacının kök rapora vaki itirazlarının raporda herhangi bir değişiklik gerektirmediği, kök rapordaki görüşlerin aynen muhafaza edilmesi icap ettiği kanaatine ulaşılmıştır” ifadesi yer almaktadır.

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

25 Haziran 2014 tarihinde yapılan celsede; mahkemenin daha önceki ara kararlarında tanık dinletme talebinin reddine karar verilmiş olmakla, tekrar aynı yönde karar verilmesine yer olmadığına, İstanbul Anadolu C. Başsavcılığına müzekkere yazılarak 2013/81430 soruşturma sayılı dosyanın akıbetinin ve alınmış ise ifadelerin bir suretinin mahkemeye uyar sisteminden gönderilmesinin istenilmesine, eksiklik bulunmadığı takdirde HMK 184 ve 186. Madde gereğince sözlü yargılama ve karar duruşma gününün 5 Kasım 2014 tarihinde, saat 14:15’te yapılmasına, taraf vekillerine karar duruşma gününde hazır olmaları dahi yoklukta karar verileceği hususunun ihtarına karar verilmiştir.

5 Kasım 2014 tarihinde yapılan celsede; 6545 sayılı yasanın 45.maddesi ile değişik 5235 sayılı kanunun 5.maddesine göre yasada belirtilen bir kısım davalarda Asliye Ticaret Mahkemesinin Heyet halinde çalışması düzenlenmiş olup iş bu dava da yasada belirtilen heyetçe görülmesi gereken davalar kapsamında olduğundan, dosyanın yasal düzenleme doğrultusunda oluşturulan heyete devrine, yargılamanın heyetçe yürütülmesine, bu nedenle duruşmanın heyet duruşma günü olan 28 Ocak 2015 tarihinde, saat 13:30’a bırakılmasına karar verilmiştir.

28 Ocak 2015 tarihinde mahkeme heyeti toplanamadığından celse yapılamamış ve bir sonraki duruşmanın 29 Nisan 2015 tarihinde, saat 14:50’de yapılmasına karar verilmiştir.

29 Nisan 2015 tarihinde yapılan celsede; heyet değişikliği nedeniyle dosyanın incelemeye alınmasına ve bu nedenle bir sonraki duruşmanın 3 Haziran 2015 tarihinde, saat 15:50’de yapılmasına karar verilmiştir.

3 Haziran 2015 tarihinde yapılan celsede; davacı vekilinin tanık dinletme talebinin bu aşamada reddine, olaya ilişkin hazırlık soruşturması üzerinden iddianame düzenlenip düzenlenmediği ve soruşturmanın ne aşamada olduğu konusunda bilgi verilmesi, sulh ceza hakiminin karar örneğinin ve düzenlenmişse iddianame örneğinin mahkemeye gönderilmesinin istenmesine, bu nedenle bir sonraki duruşmanın 4 Kasım 2015 tarihinde, saat 16:20’de yapılmasına karar verilmiştir.

4 Kasım 2015 tarihinde yapılan celsede, İstanbul Anadolu Cumhuriyet Başsavcılığına yazı yazılarak 2015/79371 soruşturma sayılı dosyasında iddianame düzenlenip düzenlenmediğinin sorulmasına, soruşturmanın hangi aşamasında olduğunun sorulmasına, iddianame düzenlenirse bir örneğinin mahkememize gönderilmesinin istenmesine,

bu dosyanın bekletici mesele yapıp yapılmayacağının bundan sonra değerlendirilmesine, bu nedenle bir sonraki duruşmanın 16 Aralık 2015 tarihinde, saat 15:30’da yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

16 Aralık 2015 tarihinde yapılan duruşma karar duruşması olup, davanın reddine ve 5.Asliye Ticaret Mahkemesi ile birleşen 2.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2011/1038 Esas sayılı dosyası üzerinden 1 Aralık 2012 tarihli İİK 159.maddesi uyarınca verilen muhafazaya ilişkin tedbir kararının ve aynı dosya üzerinden verilen 22 Şubat .2012 tarihli defter tutma kararının kaldırılmasına, gerekçeli kararın taraflara tebliğinden itibaren 10 günlük süre içinde temyizi kabil olmak üzere oybirliği ile karar verilmiştir.

Taraflara tebliğ edilen gerekçeli karar davacı tarafından temyiz edilmiş ve tarafımızca da temyize cevap verilmiştir. Dava halen Yargıtay’dadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i) Kredi Riski:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduatlar	Diğer
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C) (Dipnot 3,5 ve 6)	-	3.214.110	-	888.170	3.636.609	-
Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	49.454	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 3, 5 ve 6)	-	3.214.110	-	888.170	3.636.609	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (Dipnot 5)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	310.100	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(310.100)	-	-	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

ii) Kredi Riski:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduatlar	Diğer
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami						
kredi riski (A+B+C) (Dipnot 3,5 ve 6)	-	2.269.374	-	724.786	115.501	-
Azami riskin teminat ile						
güvence altına alınmış kısmı	-	33.408	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların						
net defter değeri (Dipnot 3, 5 ve 6)	-	2.269.374	-	724.786	115.501	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların						
net defter değerleri (Dipnot 5)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	310.100	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(310.100)	-	-	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2018

	Sözleşme Uyarınca				
	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	16.553.452	17.545.007	949.515	1.959.915	14.635.577
	<u>16.553.452</u>	<u>17.545.007</u>	<u>949.515</u>	<u>1.959.915</u>	<u>14.635.577</u>
	Beklenen Vadeler				
	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	9.778.447	9.778.447	1.605.762	2.226.880	5.945.805
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	44.251	44.251	44.251	-	-
	<u>9.822.698</u>	<u>9.822.698</u>	<u>1.650.013</u>	<u>2.226.880</u>	<u>5.945.805</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. **Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2017

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	11.318.708	12.130.826	37.729	1.295.049	10.798.048
Finansal Kiralama Yükümlülükleri (Dipnot 4)	-	-	-	-	-
	11.318.708	12.130.826	37.729	1.295.049	10.798.048
	Defter Değeri	Beklenen Vadeler Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	14.678.008	14.678.008	7.393.565	2.583.798	4.700.645
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	234.486	234.486	234.486	-	-
	14.912.494	14.912.494	7.628.051	2.583.798	4.700.645

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

i. Kredi Riski

Grup nakit ve nakit benzeri değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağın önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımaları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alınıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile vesaik mukabili mal satılmaktadır. Yeni müşterilere yurtdışı satışlar peşin veya akreditif karşılığı yapılmaktadır.

Yurtdışı satışlar ağırlıklı olarak şirketimizin onaylı tedarikçisi olduğu İngiltere'nin birçok büyük süpermarket zincirlerine yapılmakta, ancak satışı İngiltere'de mukim acentelerinden biri tarafından gerçekleştirildiğinden, faturalarımız da bu firmaya düzenlenmektedir. 2018 yılında 9 aylık dönemde yurtdışı satışların % 31,5'i, toplam satışların da % 28,7'si bu acente aracılığı ile süpermarket zincirlerine yapılmış ve faturalar bu yurt dışı acentesi vasıtası ile düzenlenmiştir. Şirket bu büyük süpermarket zincirlerinin onaylı tedarikçisi olduğundan, kabul edilebilir kalite ve fiyat sunduğu sürece, gerek şu an ki acentesi vasıtasıyla gerekse de İngiltere'de faaliyet gösteren diğer büyük acenteler aracılığıyla satışlarını gerçekleştirmeye devam edecektir. Yapılan bu satışların tahsilatı peşin olarak gerçekleşmektedir. İhracat yapılan firmadan para tahsil edildikten sonra ihracat vesaikleri ilgili firmaya gönderilmektedir. Şirket yönetimi satış ve tahsilat riskinin yönetildiğini düşünmektedir.

ii. Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

Faiz Haddi Riski:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	16.553.452	11.318.708
Finansal kiralama yükümlülükleri (Dipnot 4)	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Banka kredileri (Dipnot 4)	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**ii. Yabancı Para Riski (devamı)**

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 30 Eylül 2018		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(177.138)	177.138
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(177.138)	177.138
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(356.043)	356.043
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(356.043)	356.043
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(1.813.278)	1.813.278
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(1.813.278)	1.813.278
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(309)	309
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım(-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	(309)	309
TOPLAM (3+6+9+12)	(2.346.768)	2.346.768

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 31 Aralık 2017		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(348.590)	348.590
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(348.590)	348.590
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(66.648)	66.648
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(66.648)	66.648
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(1.335.520)	1.335.520
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(1.335.520)	1.335.520
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(210)	210
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım(-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	(210)	210
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.750.968)	1.750.968

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP
1. Ticari Alacaklar	2.260.710	246.713	24.480	-	78.472
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.177.085	6.791	317.004	-	119.503
3. Diğer	74.588	-	10.658	-	65
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.512.383	253.504	352.142	-	198.040
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	5.512.383	253.504	352.142	-	198.040
7. Ticari Borçlar	2.763.901	190.696	160.575	-	64.744
8. Finansal Yükümlülükler	2.636.897	-	-	-	337.722
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	3.618.060	9.140	512.225	716	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	9.018.858	199.836	672.800	716	402.466
11. Ticari Borçlar	6.044.645	349.380	191.597	-	335.569
12. Finansal Yükümlülükler	13.916.555	-	-	-	1.782.368
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	19.961.200	349.380	191.597	-	2.117.937
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	28.980.058	549.216	864.397	716	2.520.403
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(23.467.675)	(295.712)	(512.255)	(716)	(2.322.363)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(23.467.675)	(295.712)	(512.255)	(716)	(2.322.363)
17. İhracat	36.308.495	892.350	3.829.829		1.984.869
18. İthalat	269.669	72.000	-	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. **Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

ii. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP
1. Ticari Alacaklar	1.867.789	48.258	351.418	-	19.474
2a. Parasal Finansal Varlıklar	31.782	-	7.039	-	-
3. Diğer	170.927	-	-	-	33.645
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.070.498	48.258	358.457	-	53.119
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	2.070.498	48.258	358.457	-	53.119
7. Ticari Borçlar	3.578.434	790.514	26.457	-	93.937
8. Finansal Yükümlülükler	1.131.871	-	-	-	222.796
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	4.896	740	-	716	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	4.715.201	791.254	26.457	716	316.733
11. Ticari Borçlar	4.678.137	181.180	479.597	-	360.042
12. Finansal Yükümlülükler	10.186.837	-	-	-	2.005.165
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	14.864.974	181.180	479.597	-	2.365.207
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	19.580.175	972.434	506.054	716	2.681.940
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(17.509.677)	(924.176)	(147.597)	(716)	(2.628.821)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(17.509.677)	(924.176)	(147.597)	(716)	(2.628.821)
17. İhracat	29.554.027	740.508	3.446.690		2.793.610
18. İthalat	1.944.109	169.821	256.427	-	52.110

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. **Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
30 Eylül 2018				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	3.740.581	-	3.740.581	3
Ticari alacaklar	3.214.110	-	3.214.110	5
Verilen depozito ve teminatlar	75.154	-	75.154	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	16.553.452	16.553.452	4
Ticari borçlar	-	9.778.447	9.778.447	5
Ortaklara borçlar	-	-	-	6
31 Aralık 2017				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	143.233	-	143.233	3
Ticari alacaklar	2.269.374	-	2.269.374	5
Verilen depozito ve teminatlar	76.264	-	76.264	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	11.318.708	11.318.708	4
Ticari borçlar	-	14.678.008	14.678.008	5
Ortaklara borçlar	-	-	-	6

(*) Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 17. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

2018 yılında Grup'un stratejisi, 2014'den beri değişmemektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	34.140.596	30.897.627
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.740.581)	(143.233)
Net Borç	30.400.015	30.754.394
Toplam Özkaynak	7.932.858	12.211.871
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	383,22%	251,84%

28. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

- 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki toplam sigorta tutarı 29.745.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 27.038.256 TL).
- 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla şirket aktifinde bulunan 2 parsel (2*10.000 m2) arazi ve binalar üzerinde,, yurtdışından kullanılmış olan GBP 2.623.741 uzun vadeli kredi karşılığında 1. dereceden Tamoia Ltd. şirketine 8.500.000-TL; ticari borçlanma karşılığında 2. dereceden Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketine 4.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.
- Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında şirket paylarının d grubu pay olarak işlem görmesi kararında bir değişiklik olmamış ve bu dönemde şirket payları d grubu pay olarak işlem görmeye devam etmiştir.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

- d) 2010 yılı sonunda İngiliz ortağın ayrılması sonucu, pay sahibi olan Doysan grubunun sıkıntıya düşmesi haklarında iflasla neticelenen davaların açılması, şirketimizi olumsuz etkilemiş, banka ve finans kuruluşları ile olan kredi ilişkilerini donmasına sebep olmuştur. Bu olumsuzluklar yaşanırken şirket narenciye üretimde büyümenin alt yapısı olarak 2015 yılı öncesinde 4,5 milyon TL yatırım yapmıştır. Ancak 2015 yılında belkide bir daha karşılaşmayacağı kadar nadir görülebilecek kötü bir hammadde sezonu yaşamış ve yaptığı yatırımların karşılığını alamadığı gibi, üstüne de nakden zarar etmiştir. Ard arda yaşanan bu olumsuzluklar şirketin nakit akışını bozmuş ve şirket 11 Temmuz 2016 tarihinde iflas erteleme talebiyle mahkemeye başvuruda bulunmuş ve 12 Temmuz 2016 tarihinde İhtiyatı Tedbir Kararı almış ve karar 15 Temmuz 2016 tarihinde tebliğ olunmuştur. Olağanüstü Hal kapsamında tedbir kararları ertelemeye dönüştürülemediğinden, şirket ihtiyatı tedbir kararı çerçevesinde faaliyetlerine aynen devam etmektedir.

Bu kararlar ilgili duruşmalarda alınan kararlar;

07.09.2016 tarihli duruşma kararları;

1-Coca Cola İçecek A.Ş., Bigtem Makine Ltd.Şti., Bigtem Makine Endüstrisi A.Ş., Tamoa Ltd.'nin dosyaya müdahil olarak katılmalarına,

2-Davacı vekiline raporun tebliğ evrakının dönüşünün beklenmesine, tebliğden itibaren geçerli olmak üzere HMK 281/2 md. uyarınca iki haftalık süre verilmesine, revize iyileştirme projesi sunulması yönünden verilen iki haftalık sürenin kesin olduğunun hatırlatılmasına, aksi taktirde dayanmaktan vazgeçmiş sayılacaklarının hatırlatılmasına, hatırlatıldı.Sunulduğu taktirde ek rapor alınıp alınmayacağının değerlendirilmesine,

3-01.09.2016 tarih 29818/2 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 673 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 10.maddesi 3.bendi ile 25/07/2016 tarih 669 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Tedbirler Alınması ve Milli Savunma Üniversitesi Kurulması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Hükmünde Kararname'nin 4.maddesine getirilen ek fıkra uyarınca; "Olağanüstü halin ilanından önceki dönemde yapılan iflasın ertelenmesi talepleri ile ilgili olarak olağanüstü hal süresince iflasın ertelenmesine karar verilemez. Olağanüstü halin ilanından önceki dönemde 2004 sayılı Kanunun 179/a maddesi uyarınca verilmiş olan tedbir kararları, mahkemece ivedilikle ele alınarak, terör örgütlerine veya Milli Güvenlik Kurulun'ca Devletin milli güvenliğine karşı faaliyette bulunduğu karar verilen yapı, oluşum veya gruplara üyeliği, mensubiyeti veya iltisakı yahut bunlarla irtibatı olduğu iddiası ile 04/12/2004 tarihli ve 5271 sayılı Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 133. maddesi uyarınca kayyım atanan veya hakim ortakları ya da yöneticileri hakkında adli soruşturma yürütülen sermaye şirketleri ile kooperatifler lehine verildiği anlaşılan tedbir kararları derhal kaldırılır."

673 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ilgili maddesi uyarınca mahkememizde halen yargılaması devam eden iş bu dosyada davacı şirket ile hakim ortak ve yöneticileri hakkında terör örgütlerine veya Milli Güvenlik Kurulun'ca Devletin milli güvenliğine karşı faaliyette bulunduğu karar verilen yapı, oluşum veya gruplara üyeliği, mensubiyeti veya iltisakı yahut bunlarla irtibatı olduğu iddiası ile adli soruşturma yürütülüp yürütülmediği hususunda acilen mahkememize bilgi verilmesi için T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, T.C.Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu, Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, İstanbul Anadolu Cumhuriyet Başsavcılığı ve İstanbul İl Emniyet Müdürlüğü'ne yazılan yazı cevaplarının beklenmesine, yazı cevapları geldiğinde 673 sayılı Kanun Hükmünde Kararname hükümleri uyarınca dosyanın ele alınarak derhal değerlendirme yapılmasına,

Bu nedenle duruşmanın 20.10.2016 günü saat 14:05 e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

20.10.2016 tarihli duruşma kararları;

1-Ankara Cumhuriyet Savcılığı ve İstanbul İl Emniyet Müdürlüğü'ne yazılan yazı cevaplarının beklenmesine,

2-Duruşma gününün UYAP'tan öğrenilmesi yargıtay kararlarınca mümkün olmadığından belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen tüm mazeretlerin reddine,

3-Özen Cam Geri Dönüşüm..Ltd.Şti. ve Kalyoncu Nakliyat.. Ltd.Şti.'nin dosyaya müdahil olarak katılmalarına,

4-Bilirkişi ücreti yatırılmış olmakla mahkememizin 07/10/2016 tarihli ara kararı doğrultusunda rapor düzenlenmek üzere dosyanın bilirkişi heyetine tevdiye, davacı şirket ticari defter ve kayıtları üzerinde incelemenin 31/10/2016

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

günü saat 10:30 itibarıyla şirket merkezinde yapılmasına, davacı vekilinin belirlenen inceleme gün ve saatinde ticari defter ve kayıtları hazır bulundurması, aksi taktirde ibrazdan kaçınılmış sayılacağı hususunda uyarılmasına, uyarıldı.

Rapor ibrazı için 1 aylık süre verilmesine, sunulduğunda HMK 281 md. şerhi ile birlikte tebliğe çıkarılmasına,

Bu nedenle duruşmanın 14/12/2016 günü saat 14:05'e bırakılmasına oy birliği ile karar verildi.

14.12.2016 tarihli duruşma kararları;

1-İstanbul İl Emniyet Müdürlüğüne yazılan yazı akıbetinin tekiden sorulmasına,

2-Tebliğden itibaren 1 haftalık kesin süre içerisinde raporun ibrazı yönünde yasal sonuçları da hatırlatılmak suretiyle bilirkişi heyetine muhtıra tebliğine, masrafin yatırılan avanstan karşılanmasına, rapor sunulduğunda HMK 281 md.şerhi ile birlikte tebliğe çıkarılmasına,

Bu nedenle duruşmanın 08/02/2017 günü saat 14:10'a bırakılmasına oy birliğiyle karar verildi.

24.01.2017 tarihli ara karar;

669 sayılı KHK'nın 4.maddesine 673 sayılı KHK'nın 10/3 m. ile getirilen değişiklik ve eklenen maddeler uyarınca olağanüstü halin ilan edildiği 20.07.2016 tarihinden itibaren ve olağanüstü halin devamı süresince sermaye şirketleri ve kooperatiflerin iflasın ertelenmesi talebinde bulunamayacağı kabul edilmiştir.

Aynı maddede olağanüstü halin ilanından önce açılan iflasın ertelenmesi talepli davalarda ise olağanüstü hal süresince iflas erteleme kararı verilemeyeceği gibi herhangi bir tedbir kararı da verilemeyeceği düzenlenmiş, olağanüstü halin ilanından önceki dönemde İKK.179/a m. Uyarınca verilen tedbir kararlarının mahkemece ivedilikle ele alınarak terör örgütlerine veya Milli Güvenlik Kurulunca devletin milli güvenliğine karşı faaliyette bulunduğu iddiasıyla 04.12.2004 tarih 5271 sayılı CMK 133 m. Uyarınca kayyım atanan veya hakim ortakları ya da yöneticileri hakkında adli soruşturma yürütülen sermaye şirketleri ile kooperatifleri lehine verildiği anlaşılan tedbir kararlarının derhal kaldırılacağı hükmü de getirilmiştir.

Davacı tarafça iflasın ertelenmesi talepli dava 11.07.2016 tarihinde açılmış, mahkememizin 12.07.2016 tarihli kararı ile ihtiyati tedbir verilmiştir.

Dava ve ihtiyati tedbir kararı olağanüstü halin ilanından öncesine ait olduğundan 663 sayılı KHK ile öngörülen araştırmanın yapılabilmesi için Ankara C. Savcılığı, MASAK, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, İstanbul İl Emniyet Müdürlüğü, İstanbul Anadolu C. Savcılığı, İstanbul C. Savcılığı'na ayrı ayrı yazılar yazılmış olup gelen cevaplarda davacı ve ortakları hakkında olumsuz bir beyana rastlanmamış olduğundan verilen ihtiyati tedbir kararı devam etmektedir.

Tüm bu hususlar birlikte değerlendirilmekle davacı hakkında ihtiyati tedbirin halen devam ettiğinin tespitiyle yetinmek gerekmiştir

Yukarıda açıklanan nedenlerle geline aşamada karar tarihi itibarıyla; davacı şirket hakkında mahkememizin 12.07.2016 tarihli ihtiyati tedbir kararlarının kaldırılmasını gerektiren bir durum tespit edilmediğinden ihtiyati tedbirlerin devam ettiğinin TESPİTİNE, dosya üzerinde yapılan incelemem sonucunda oybirliği ile karar verilmiştir.

08.02.2017 tarihli duruşma kararları;

İstanbul İl Emniyet Müdürlüğüne yazılan yazıya cevap verildiği görüldü.

Bilirkişi ek raporunun geldiği, kayyım 5 ve 6 no.lu raporunun sunulduğu, Olmuksan International Paper A.Ş. vekilince müdahale dilekçesi ibraz ettiği anlaşıldı.

Bigtem A.Ş. vekilinin davacının iflas erteleme talebinin kabulüne karar verilmesinin istediklerin bildirdiği görüldü. Sermaye artırımında SPK'dan henüz bir karar çıkmadığı anlaşıldı.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi;

1-SGK ve Olmuksan International Paper A.Ş. nin dosyaya müdahil olarak katılmalarına,

2- İlk Etap A.Ş. nin müdahale talebinin müdahillik harcının yatırılması halinde değerlendirilmesine,

3- Müdahil vekillere rapora karşı beyanda bulunmak üzere 2 haftalık süre verilmesine,

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

Bu nedenle duruşmanın 26.04.2017 günü saat 14:30'a bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

26.04.2017 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 7, 8 ve 9 no.lu raporlarının ibraz edildiği görüldü.

Sermaye artışının tamamlandığı ve tescil ve ilanının gerçekleştiği anlaşıldı.

Alacaklılarla sulh protokollerinin imzalanmaya başlandığı ve imzalananların mahkemeye sunulduğu görüldü.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi.

1- İlk Etap A.Ş., Uçak Kardeşler Gıda Seracılık.. Ltd.Şti'nin dosyaya müdahil olarak katılmasına,

2- Kalyoncu Nak.Ltd.Şti. vekilince sunulan itiraz dilekçesinin kayyımına ulaştırılarak bu hususlarda rapor alınmasına,

3- Davacı vekilinin sunduğu belgelerin incelenmesine,

4- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

5- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal sürecinde yayınlanan KHK'ler uyarınca şirketin kayyım gözetiminde izlenmesine,

Bu nedenlerle duruşmanın 14.06.2017 günü saat 15:45'e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

14.06.2017 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 10 no.lu raporunun ibraz edildiği görüldü ve bu raporda Kalyoncu Nakliyat Ltd.Şti.'nin taleplerinin değerlendirildiği anlaşıldı.

Alacaklılarla sulh protokollerinin imzalanmaya devam edildiği ve yeni imzalanan protokollerinde mahkemeye sunulduğu görüldü.

Şirket ile Tamoa arasında da sulh protokolü ile ilgili mutabakat görüşmelerinin yapıldığı anlaşıldı.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi.

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK'ler uyarınca davacı şirketlerin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

Bu nedenlerle duruşmanın 13.09.2017 günü saat 15:45'e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

13.09.2017 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 11 ve 12 no.lu raporlarının ibraz edildiği görüldü.

2017 yılına ait sermaye artırımı kararı alındığı ve gerekli izinler için Sermaye Piyasası Kuruluna müracaat edildiği görüldü.

Şirket ile Tamoa Ltd. arasında mutabakata varılan sulh protokolünün imzalandığı görüldü ve dosyaya konuldu.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK'ler uyarınca davacı şirketlerin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

3- Davacı vekilinin SPK’da devam eden işlemler hakkında mahkememize bilgi vermesine,

Bu nedenlerle duruşmanın 08.11.2017 günü saat 14:00’e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

08.11.2017 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 13 no.lu raporunun sunulduğu görüldü.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK’ler uyarınca davacı şirketlerin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

Bu nedenlerle duruşmanın 20.12.2017 günü saat 14:20’ye bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

20.12.2017 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 14 no.lu raporunun sunulduğu görüldü.

Sermaye artırımının tescili için başvuruda bulunulduğu anlaşıldı.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK’ler uyarınca davacı şirketlerin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

3-Davacı ve müdahil vekilinin kayyım 14 no.lu raporunu inceleyip beyanda bulunmak üzere 2 haftalık süre verilmesine,

Bu nedenlerle duruşmanın 14.02.2018 günü saat 14:45’e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

14.02.2018 tarihli duruşma kararları;

669, 673 sayılı KHK’ler ile 6756 sayılı kanun hükümleri uyarınca şirketin kayyımların gözetiminde izlendiği anlaşıldı.

Kayyım 15 ve 16 no.lu raporlarının sunulduğu görüldü.

Sermaye artırımının tescil edildiğini gösteren ticaret sicil gazetesinin ibraz edildiği görüldü.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK’ler ve 6756 sayılı kanun hükümleri uyarınca davacı şirketin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Belgelendirilmeyen ve masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

Bu nedenlerle duruşmanın 16.05.2018 günü saat 15:15’e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

16.05.2018 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 17, 18 ve 19 no.lu raporlarının sunulduğu görüldü.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Ülkemizde ilan edilen Olağanüstü Hal Kapsamında yayımlanan 669 ve 673 sayılı KHK'ler uyarınca davacı şirketlerin mahkememiz ve kayyım heyetince izlemeye alınmasına,

2- Taraf vekillerine 17, 18, 19 nolu kayyım raporlarına karşı HMK 281 maddeai uyarınca beyanda bulunmak üzere ikişer haftalık süre verilmesine,

Bu nedenlerle duruşmanın 18.07.2018 günü saat 15:25'e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

18.07.2018 tarihli duruşma kararları;

Kayyım 20 ve 21 no.lu raporlarının sunulduğu görüldü.

Dosyada alınan ilk raporun 31.05.2016 tarihi itibariyle raporlanan değerler üzerinden düzenlendiği, 16.01.2017 tarihli ek raporda 31.05.2016 – 30.09.2016 tarih aralığındaki dönem itibariyle yapılan inceleme neticesinde revize projenin ciddi ve inandırıcı olma koşulunun sağlandığının ifade edildiği anlaşıldı.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Davacının ticari defter ve dayanak kayıtları üzerinde son güncel mali tabloları da değerlendirilerek inceleme yapılmak suretiyle şirketin borca batıklık durumu, davanın açıldığı günden bugüne kadar şirketin gidişatı ve geldiği durum, iyileştirme projesi / revize projelerdeki ön görülerin ne ölçüde gerçekleştiği, buna göre projenin ciddi ve inandırıcı olma koşulunu sürdürüp sürdürmediği, şirketin güncel mal varlığı, rayiç değerlerinin hesaplanması yönünde teknik ve mali heyetten ek rapor alınmasına, davacı şirket yönünden iflas ertelemenin koşullarının sürüp sürmediğinin belirlenmesinin istenmesine,

İncelemenin şirket merkezinde ve mal varlıklarının bulunduğu yerlerde 10.08.2018 gün ve saat 11:30 itibariyle yapılmasına, davacı şirkete ait ticari defter ve dayanak kayıtları ile son mali tablonun inceleme tarihine en yakın olacak şekilde şirket merkezinde hazır edilmesine, aksi takdirde ibrazdan kaçınılmış sayılacağı hususunda davacı vekilinin uyarılmasına, uyarıldı.

2- Bilirkişilerden her biri için 1.000'er TL ücret takdirine, toplam 5.000.-TL'nin davacı tarafça 1 haftalık kesin süre içinde mahkeme veznesine depo edilmesine, aksi takdirde inceleme talebinden vazgeçmiş sayılacağına hatırlatılmasına, hatırlatıldı.

3- Bilirkişilere rapor ibrazı için 1 aylık süre verilmesine, sunulduğunda HMK 281 md. Şerhi ile birlikte tebliğe çıkarılmasına,

4- Belgelendirmeyen mazeretlerin reddine,

5- Hazır bulunan taraf vekillerine kayyım 20 ve 21 nolu raporlara karşı beyanda bulunmak üzere HMK 281 md. Uyarınca iki haftalık süre verilmesine,

Bu nedenlerle duruşmanın 17.10.2018 günü saat 16:05'e bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

17.10.2018 tarihli duruşma kararları;

Dosyanın bilirkişiden gelmediği, 23 ve 24 no.lu kayyım raporlarının geldiği anlaşıldı.

Dosya incelendi ve aşağıdaki kararlar verildi

1- Tebliğden itibaren 1 haftalık kesin süre içerisinde raporun ibrazı yönünde yasal sonuçları da hatırlatılmak suretiyle bilirkişi heyetine muhtıra tebliğine, masrafın yatırılan avanstın karşılanmasına, rapor sunulduğunda HMK 281 md. Şerhi ile birlikte tebliğe çıkarılmasına,

2- 23-24 nolu Kayyım raporlarına karşı davacı vekilinin HMK 281 maddesi uyarınca 2 haftalık süre içinde beyanda bulunmasına,

3- Belgelendirilmeyen, masraf içermeyen mazeretlerin reddine,

Bu nedenlerle duruşmanın 28.11.2018 günü saat 16:20'ye bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

* Şirketimiz etkin yönetim ve pazarlama stratejileri ile, sektördeki deneyimleri, mevcut müşteri portföyü, bilgi birikimi, pazarı, devam eden siparişleri ile bulunduğu zor durumdan çıkabilecek durumdadır. Kriz döneminde **güven ortamının sağlanması** krizi yönetmenin en önemli unsurlarından biridir. Şirketimiz 34 yıldır sektörde faaliyetini sürdürmekte olup, şirket yönetiminin haciz ve icra baskısı altında alacaklılarla yapacağı mücadele yerine, faaliyetin devamına odaklanması tüm çıkar gruplarının lehine olacaktır.

Şirketimiz gerçekleştirmiş olduğu aşağıda sıralanan önlemlerle nakit akışını düzeltmiş ve hem yeni alımlarını hem de eski borçlarını ödeyebilecek düzeye gelmiştir.

Tasarruf/Küçülme

Kanaatimizce küçülme yerine daha **verimli bir çalışma ve daha fazla satış** ve kar elde etme en doğru yoldur. İlk yapmamız gereken iş , ciromuzun büyük bir kısmını oluşturan verimli bir narenciye imalatına odaklanmak olmalıdır. En yoğun çalışma dönemi Aralık-Şubat dönemindeki greyluft ve mandalina dönemleridir.

Şirketimiz mandalina üretiminde , **isçiliği %20 azaltmak** üzere bir yatırım yapmıştır. (3 adet mandalina kabuk soyma, 3 adet dilimleme makinası ve yaklaşık 2 km uzunluğundaki dilim soyma kanalları). Ayrıca aynı yatırım hammadde verimliliğini de % 30 arttırmıştır. Bu yatırımlara ilave olarak 2017 Eylül ayında yeni bir mandalina üretim hattı daha kurulmuş ve mandalina üretim kapasitemiz ve üretim verimliliğimiz artırılmıştır. Bu sayede gelebilecek fazla siparişleri de en verimli ve karlı şekilde üretecek potansiyele sahip olunmuştur.

Şirketimizin kayıtlarına göre ambalaja koyulan hammaddede koyulması gereken miktarın ortalama %12 civarında fazla konulduğu görülmektedir. Şirketimiz saatte 250 ambalajı hat üzerinde tartıp eksik veya fazlayı % 1 e kadar ayırabilen bir tartı sistemini satın almıştır.

Bu tasarruflar neticesinde şirket kısa sürede borçları öder duruma geçmiştir.

Satış Stratejileri

Mevcut stoklarımız kontratlara bağlı olup, dünya markalarına üretim yapmaktayız. Satışa yönelik bir problemimiz bulunmamakta olup, **icra tehdidi olmadan sevkıyatlar düzenli bir şekilde yapılmakta** satış bedellerimiz de aksamadan gelmektedir. Bu durum yıllardır büyük emek verdiğimiz yurtdışı pazarımızda **güven kaybı** olmadan, stoklarımızı değerinde satıp nakde dönüştürmemizi sağlamış, böylece de kısa zamanda bulunduğumuz mali sıkıntıdan kurtulma imkanımız olmuş ve borçlarımız rahat ödeyebilir hale getirmiştir.

Fason Dolu Sözleşmeleri

Üretim kapasitemizi fason dolu sözleşmeleri ile doldurmaya çalışarak maliyetlerimizi aşağıya çekmekteyiz. Bu da bize fazla nakit çıkışı gerektirmeden bir ciro yaratmamızı ve nakit girişi elde etmememizi sağlamaktadır.

Sermaye Artırımı

Şirket ortaklarından Ali Haydar Güçlü ve Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş. eksilen şirket sermayesinin bir kısmını 2016 yılı içerisinde 500.000.-TL'lık ve 2017 yılı içerisinde de 500.000.-TL'lık nakit sermaye artışı yapmak kaydı ile tamamlamayı taahhüt etmişler ve 2016 yılı için taahhüt ettikleri sermaye artışı 2017 yılı nisan ayında, 2017 yılı için taahhüt ettikleri sermaye artışı da 2017 yılı Aralık ayında gerçekleştirmişlerdir. Bu şekilde şirket bünyesine giren nakit sermaye ile sağlıklı bir nakit yönetimine kavuşulmuştur.

Borç Yapılandırılmaları

Tedarikçilerimize olan borçlarımızı her yeni alımın ödemesi, alındığı dönemde yapılmaktadır. Eski borçlarda tutarlarının büyüklüğüne göre, bir kısmı protokol yapılarak bir kısmı da protokolsüz olarak belli vadelerde ödemeleri devam etmektedir. Bu dönem içerisinde tüm alacaklılarımızla ilgili borç ödeme protokolleri de gerçekleştirilmiş olup, tüm borçların vadeleri ve ödeme şekilleri belirlenmiştir. Şirket büyük alacaklıları Tamoa Ltd. ve Sarten Ambalaj A.Ş. de olmak üzere 25 firma ile borç geri ödeme protokol imzalamıştır.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devamı)

Şirket bugüne kadar, Borç Geri Ödeme Protokolleri taksitleri de dahil olmak üzere, toplam 35.515.849.-TL (Bir kısım borçlar döviz borcu olduğundan, döviz fiyatlarındaki değişimlere paralel olarak TL borç rakamı da dönemler itibariyle değişiklik göstermektedir.) alacağı bulunan 203 adet alacaklıya eski alacaklarına karşılık toplam 9.425.006.-TL ödeme yapmış, bu vesileyle de 184 adet eski alacaklının hesapları kapatılmıştır.

Ortaklık Görüşmeleri

Şirketimiz her türlü ortaklığı sıcak bakmakta ve bu amaçla arayışlarını ve görüşmelerini her daim sürdürmektedir.

Alınacak Diğer Tedbirler

Maliyet ve giderlerde önemli tasarruflara gidilmiştir. Faiz yükü getiren borçlar öncelikle ödenmek suretiyle karlılık üzerinde ciddi baskısı olan vade farkı, faiz ve kur farkı vb. gibi finansman giderleri kontrol altına alınmıştır.

Vade farkı ödenmesini gerektiren alımlar yapılmamaktadır.

Maliyet ve giderleri aşağıya çekmek amacıyla, karlılığı yüksek ürünlerin (mandalina ve greyfurt vb) üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir. Keza maliyetleri aşağıya çekebilmek için yapılan yatırımlar kaliteli hammadde ile birleştiğinde önümüzdeki sezonların olumlu geçmemesi için bir neden bulunmamaktadır.

Kaynakların daha etkin ve verimli olarak kullanılması çerçevesinde katkı payı daha yüksek işlerin yapılması sağlanmıştır. Bu şekilde hem işletme maliyetleri asgariye indirilmiş ve hem de elde edilen gelirle, şirketin mali yapısı kuvvetlendirilmiş ve bunun sonucunda şirket hem yeni alımlarını öderken hem de eski borçlarını yapılandırmıştır.

Şirketimiz yukarıda açıkladığımız tedbir ve yapılandırmaları gerçekleştirmiş ve kısa sürede borçlarını rahatça çevirecek duruma gelmiştir.

Bu tedbirlerin gerçekleştiğinin en önemli göstergeleri de, şirket tüm eski borçlarını yapılandırarak protokole bağlamış, yaptığı tüm yeni alımlarını öder duruma gelmiş ve en önemlisi de 2017 yılını 867.799.-TL KAR ile kapatmıştır. 2018 dokuz aylık dönemde de aşırı kur atışı ile karşı karşıya kalan şirketimiz, dönemi 4.424.543.-TL zararla kapatmıştır. Ancak bu 9 aylık dönemde kur artışı sebebiyle şirket hesaplarında finansman gideri olarak yazılan 9.624.729.-TL kur farkı zararı mevcuttur. Ancak bu kur farkı rapor tarihi itibariyle nakdi bir gider olmayıp, şirketin 2024 yılına kadar ödeyeceği protokol borçlarına karşılık oluşan kur farkı tahakkukudur, ifa edilen yabancı para cinsinden bir yükümlülük söz konusu değildir. Şirket her yıl ortalama USD 10.000.000.- ihracat gerçekleştirdiği ve 2024 yılına kadar da toplamda yaklaşık olarak bu seneyi saymazsak toplam 6 yılda USD 60.000.000.- ihracat gerçekleştireceği göz önüne alınırsa , 2024 yılına kadar geri ödenecek bu dövizli borçların oluşan kur farkı zararının da şirketin nakit akışına olumsuz bir etkisi olmayacağı aşikardır.

***30 Eylül 2018 tarihi itibariyle bilançoda gözüken birikmiş zarar toplamı içerisinde, şirketin ileriki yıllarda ödeyeceği ve 30 Eylül 2018 sonu itibariyle tahakkuk ettirilmiş ancak nakden şirketin kasasından çıkmamış finansal borçlarına ait 16.598.139 TL kur farkı zararı mevcuttur.**